



#### PORTOFOL MIKS

mundëson një balancë midis riskut dhe përfitimit

#### DIVERSIFIKIM I INVESTIMEVE

për tregjet në monedhë të huaja

#### TREGJE NDËRKOMBËTARE

Pjesëmarrje në tregjet e huaja të aksioneve/obligacioneve

## Raport Mujor Qershor 2022

### Informacion bazë

Emri i Fondit	<b>Raiffeisen MIKS</b>
Administrimi i Fondit	<b>Raiffeisen Invest sh.a</b>
Monedha	Euro
Datë Lancimi	16 Nëntor 2020
Vlera fillestare e kuotës	100
Shuma fillestare minimale	500 Euro
Vlera neto e Aseteve	<b>EUR 3,215,816</b>
Cmimi i kuotës	<b>90.5322</b>
Banka depozitare	Banka e Pare e Investimit, Albania
Banka nëndepozitare	Raiffeisen Bank International, Austria
Kthimi vjetor nga investimi ne 31 Maj 2022	<b>-11.40%</b>

### Komisione dhe Tarifa

Tarifë në hyrje	0.00%
Tarifë në dalje	0.00%
Tarifë administrimi vjetore	Deri në 1.30%
Tarifa te tjera te vazhdueshme	Kalkulohen ne fund te vitit kalendarik dhe perfshijne tarifën e paguar ndaj bankes depozitare, auditorit të jashtëm, autoritetit rregullator apo kostot për komunikimin e ndryshimeve në prospekt.
Komisione/tarifa të vazhdueshme	1.55% per vitin 2021
Komisione të transfertës nga shlyerja e kuotave	Referojuni informacionit ne deget e RBAL
Kosto të transaksioneve	Sipas kushteve të punës të palëve ndërmjetësuese

### Objektivi dhe Politika e investimit

Objektivi i investimit të Fondit është krijimi i të ardhurave të rregullta dhe një rritje e moderuar e kapitalit në një periudhë afatmesme. Asetet e fondit investohen në instrumente financiare që i përkasin tre kategorive kryesore të asetëve: Tituj borxhi, Aksione, Tregu i parasë dhe ekuivalentë cash-i. Në mënyrë që të arrihet qëllimi i investimit, fondi investon deri në 75% të totalit të asetëve në Tituj borxhi, të cilat emetohen nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë, një vend i BE-së apo çdo shtet tjetër i miratuar nga rregullatori vendas, nga institucionet ndërkombëtare

dhe / ose shoqëri tregtare. Për më tepër, për të maksimizuar kthimin total nga investimi, fondi mund të investojë deri në 40% të asetëve në aksione, kryesisht të tregtuar në tregjet e zhvilluara në SH.B.A. dhe Europë. Nëse do të përdoren instrumente financiare derivative, qëllimi do të jetë butja e risqeve dhe arritja e objektivave të politikës së investimit, por faktorë të tillë si likuiditeti i instrumentit tek i cili mbështetet derivativi dhe luhatshmëria e vlerës së tij mund të ndikojnë në performancën e fondit.

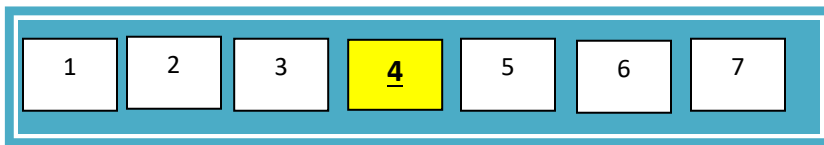
## Profili i Rrezikut dhe Përfitimit

Risk i ulët

Përfitimet tipike më të ulëta

Risk i lartë

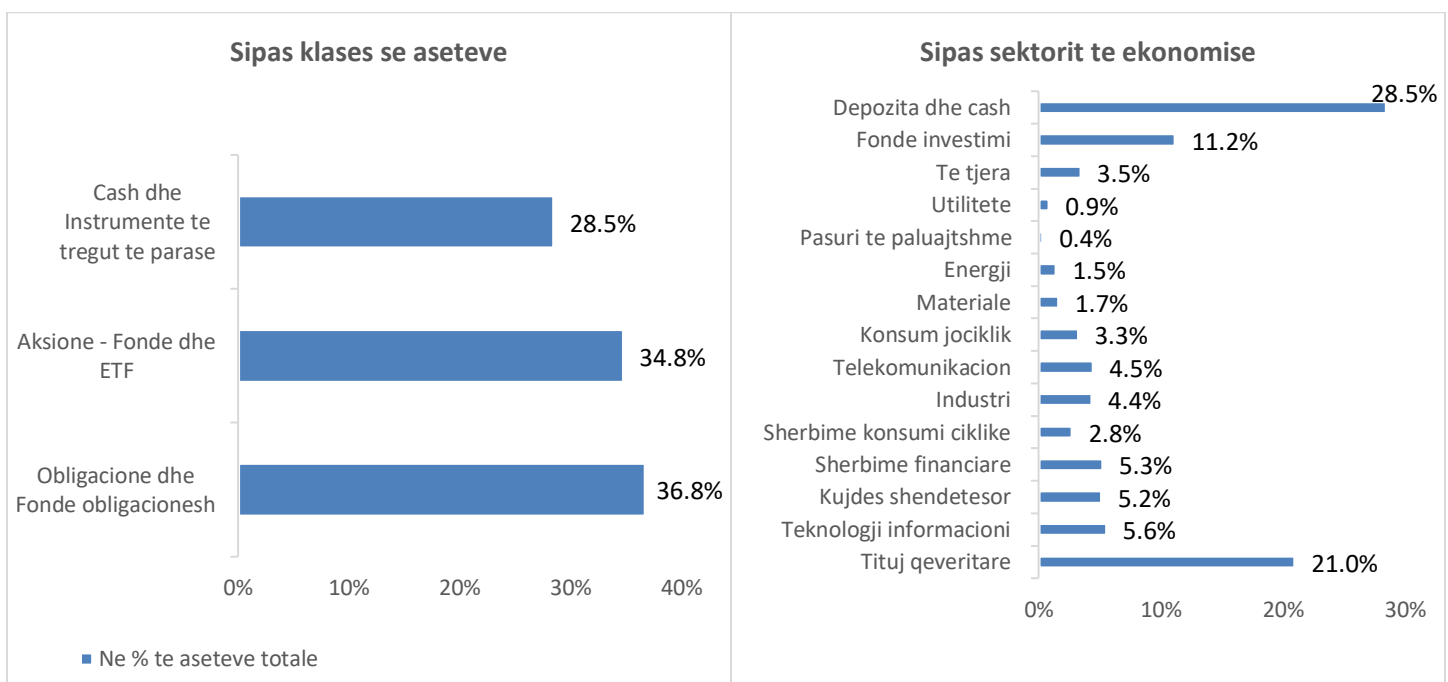
Përfitimet tipike më të larta



**Profili i parashikuar i rrezikut të Fondit Raiffeisen Miks i përket kategorisë së katërt të treguesit të rrezikut sintetik dhe përfitimit.**

Treguesi i rrezikut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel rreziku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa rrezik. Ky tregues ka për qëllim t'ju informojë mbi luhatshmërinë e çmimit të kuotës së fondit bazuar në historikun e performancës së fondit. Të dhënat historike të përdorura për llogaritjen e treguesit nuk mund të përbëjnë një siguri të plotë për profilin e rrezikut në të ardhmen.

## Struktura e Portofolit të Investimit



Portofoli i fondit Miks është i ndërtuar në një mënyrë të tillë që të përfitojë nga investimi dhe diversifikimi në të dy kategoritë e asetëve siç janë obligacionet dhe aksionet. Politika e investimit është ende në procesin e implementimit.

Portofoli i Titujve është i përbërë nga 21% e totalit të asetëve në tituj borxhi të emetuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë dhe 15% nga tituj borxhi të korporatave dhe nga fonde investimi që investojnë në obligacione. Pjesa e aksioneve (34.8%) është e investuar kryesisht në tregje të zhvilluara: SHBA 16.7%; Zona Euro 12.6% Britani e Madhe 2.6% e asetëve totale.

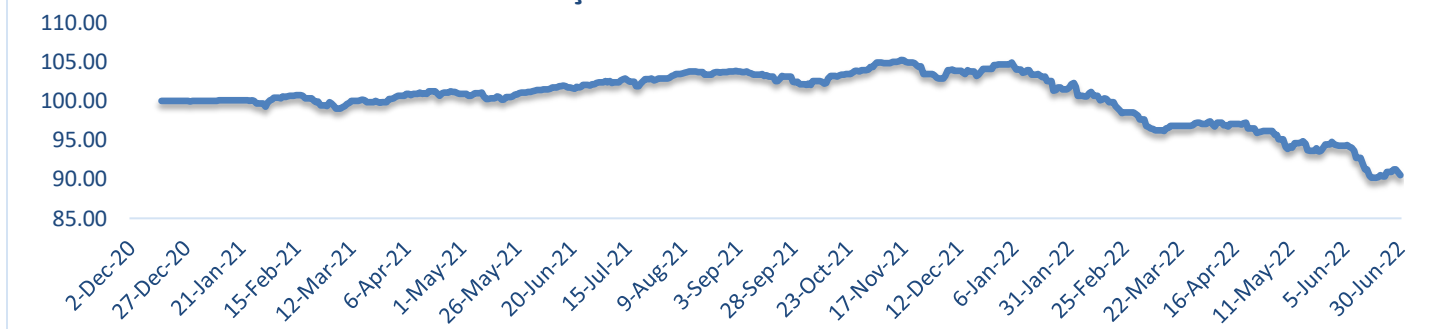
## Performanca e fondit

Fondi ka shfaqur ecuri negative gjatë muajit Qershor. Çmimi i kuotës është ulur me **-4.19%** krahasuar me muajin Maj.

Tregu i obligacioneve ka vijuar të ketë një ecuri negative me rritje të ndjeshme të normave të interesit, për shkak të niveleve rekord të inflacionit dhe politikave shtrënguese agresive nga Bankat Qendrore. Rënia e yield-eve që ishte më e dukshme rreth fundit të muajit, nuk mjaftoi për të gjeneruar një performancë pozitive. Nga ana tjetër, Qershori nuk ka qenë një muaj i mirë as për tregun e aksioneve, i cili pësoi rënie gjatë pjesës më të madhe të muajit.

Të gjitha të mësipërmet shkaktuan një rivlerësim negativ të portofolit të investimeve të fondit Mix, i cili shënoi humbje gjatë këtij muaji. **Kthimi vjetor neto i fondit Mix ishte -11.40% më 30 Qershor 2022.**

### Ecuria e Çmimit të Kuotës fondi Miks



Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon ne varesi te kushteve te tregut dhe çmimi i kuotës mund të jetë i luhatshëm, pra nuk është statik apo gjithmonë në rritje, por edhe mund të bjerë si pasojë e ndryshimeve të kushteve në treg. Luhatshmëria është pjesë e natyrshme e fondeve te investimit dhe eliminimi total i saj është i pamundur.

Investitorët e fondit Raiffeisen Miks dhe te gjithë fondeve te administruara nga Raiffeisen Invest keshillohen te kene nje horizont sa me te gjate investimi per te perfutur nje

kthim optimal nga investimi dhe ne kete menyre ne periudhe afatmesme apo afatgjate te kene mundesi te rikuperojne edhe efektet negative te krijuara afatshkurter.

Investitorët inkurajohen qe te ruajne investimin e tyre duke mos ndryshuar objektivin e qendrimit ne fond te nxitur nga situata jo e zakonshme e krijuar nga pandemia globale, sepse ne kete menyre nuk do te rrezikojne te dalin nga fondi ne momentin e gabuar per investimin e tyre.

### Zhvillimet dhe informacion mbi ecurinë e tregjeve financiare gjate muajit Qershor

Lufta dhe sanksionet ndaj Rusisë vazhduan të rrisin çmimet e mallrave dhe norma e inflacionit ka vazhduar të jetë në nivele të larta. Rritja totale e inflacionit nga 8.1% në Maj në 8.6% në Qershor ishte mbi konsensusin. Por, inflacioni bazë ra nga 3.8% në 3.7%, vlerë kjo poshtë pritshmërive. Për sa i përket SHBA-së, norma vjetore e inflacionit në Maj ishte 8.6%, nivelin më të lartë i saj që nga viti 1981. Shifrat hedhin poshtë çdo shpresë se inflacioni tashmë kishte arritur kulmin dhe do të fillonte të binte. Çmimet rekord të benzines, të shoqëruara me kostot e pandërprera të ushqimit dhe strehimit, po shtojnë barrën në koston e jetesës. Kjo rrit rrezikun e një recesioni, të cilin disa ekonomistë e shihnin si të mundshëm vitin e ardhshëm.

Banka Qendrore Evropiane i dha fund politikës tepër lehtësuese, duke u angazhuar për një rritje prej çerek përqindjeje të normave të interesit në Korrik e duke hapur derën për një rritje më të madhe në vjeshtë. Me njoftimin mbi rritjen e parë të kostove të huamarrjes në më shumë se një dekadë për t'u përballur me inflacionin rekord, BQE përshkroi një plan pak më agresiv nga sa prisnin ekonomistët.

Yield-et e obligacioneve kanë qenë në rritje që nga fillimi i vitit dhe arritën kulmin në mes të Qershorit, me yield-in e obligacionit të thesarit 10-vjeçar të SHBA-së që arriti pothuajse në 3.5% dhe yield-in e obligacionit 10-vjeçar gjerman që arriti në 1.82%. Megjithatë, ato u zvogëluan pak në vazhdim, duke e mbyllur Qershorin përkatësisht në nivelet 3% dhe 1.37%. Kjo rënie në yield-et e obligacioneve mund të mos jetë një lajm i mirë, pasi mund të nënkuptojë se tregjet po parashikojnë një skenar recesioni që do të frenojë kërkesën për kredi dhe do të rritë dëshirën për investime të sigurta, gjë që është në dobi të obligacioneve.

Pavarësisht se e nisi muajin në nivele të përmirësuar, tregu i aksioneve pësoi rënie gjatë pjesës më të madhe të Qershorit. S&P e mbylli gjysmën e parë të vitit 2022 20.6% më ulët duke shënuar fillimin më të keq të vitit që nga 1970. Rënia prej 29.5% e Nasdaq shënoi gjysmën e parë të vitit më të keq në histori. Ndërsa Wall Street përshkallëzoi paralajmërimet për një recesion, sektorët ciklikë, më të prekshëm ndaj ndryshimeve në aktivitetin ekonomik, kanë pësuar rënien më të lartë. Një recesion i afërt nuk duhet të jetë shumë befases, duke marrë parasysh se kalimi nga injektimi masiv i parave drejt shkurtimeve dhe shtrengimeve sasiore masive është një goditje e madhe për ekonominë.

Të dhënat e kthimit nga investimi në të shkuarën janë vetëm ilustrative dhe nuk përfaqësojnë një premtim apo garanci për kthimin në të ardhmen. Të gjithë shembujt e tjerë numerikë janë përdorur për qëllime ilustrative dhe analize të të dhënave historike, dhe nuk duhen përdorur nga investitorët për të nxjerrë konkluzione për të ardhmen. Investitorët e mundshëm duhet të lexojnë Prospektin dhe Rregullat e Fondit. Raiffeisen Invest dh eforcashitëse e fondit nuk garantojnë një kthim të caktuar të fondit.

Informacioni mbi çmimin e përditësuar t ëkuotës, prospektin dhe rregullat e Fondit gjendet pranë zyrravetë Raiffeisen Invest sha., në web site [www.raiffeisen-invest.al](http://www.raiffeisen-invest.al) ose në degët e Raiffeisen Bank nëShqipëri.